

ZATVORENI DOBROVOLJNI CESTARSKI MIROVINSKI FOND

Godišnji izvještaji za 2024. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj neovisnog revizora	1
Odgovornost za godišnje financijske izvještaje	7
Izveštaj posloводства za 2024. godinu	8
Izveštaj o financijskom položaju	14
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	15
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)	16
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	17
Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda	18
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza fonda	19
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	20

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

VLASNICIMA FONDA ZATVORENI DOBROVOLJNI
CESTARSKI MIROVINSKI FOND

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. fonda Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2024. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda, izvještaj o vrednovanju imovine i obveza Fonda za tada završenu godinu te bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2024. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj kako je definirano u bilješci 2. Osnova za sastavljanje ovih godišnjih financijskih izvještaja.

OSNOVA ZA MIŠLJENJE

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

KLJUČNA REVIZIJSKA PITANJA

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Fer vrijednost financijske imovine</p> <p>U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2024. godine Fond ima iskazano 4.582.188 eura prenosivih dužničkih i vlasničkih vrijednosnih papira od čega se iznos od 4.065.859 eura odnosi na vrijednosne papire kojima se trguje na uređenom tržištu i koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.</p> <p>Fond razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Fond definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda.</p> <p>Fer vrednovanje financijske imovine predstavlja ključno revizijsko pitanje zbog svoje značajnosti, korištenja prosudbi prilikom utvrđivanja fer vrijednosti te subjektivnosti takvih procjena.</p> <p>Povezane objave u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima</p> <p>Vidjeti bilješke 3. <i>Značajne informacije o računovodstvenim politikama</i>, 7. <i>Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti</i> i 20. <i>Fer vrijednost financijskih instrumenata</i> u godišnjim financijskim izvještajima.</p>	<p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Snimanje sustava unutarnjih kontrola i testiranje operativne učinkovitosti odabranih kontrola procjene tržišta kao aktivnog ili neaktivnog i kontrolu provjere točnosti cijena korištenih u procjenama svakog pojedinog financijskog instrumenta; - Pregled dobivene analitike financijskih instrumenata i klasifikacije financijskih instrumenata; - Provjeru usklađenosti cijena financijskih instrumenata u odnosu na tržišne cijene vidljive na aktivnom tržištu; - Provjeru točnosti izračuna procjena vrijednosti financijskog instrumenta koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, ocjenu razumnosti odabranog modela procjene, ključnih pretpostavki i ocjena korištenih u modelima procjene, te usporedbu rezultata odabranog uzorka procjena sa rezultatima procjena koje smo sami napravili i to za financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti a kotiraju na neaktivnom tržištu; - Provjeru točnosti i cjelovitosti odabranog uzorka iz dobivene analitike financijskih instrumenata pribavljanjem neovisnih potvrda stanja; - Provjeru usklađenosti dobivene analitike financijskih instrumenata s pravilima Fonda odnosno računovodstvenim politikama Fonda; - Pregled vezanih bilješki uz godišnje financijske izvještaje i ocjena prikladnosti objava.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

OSTALA PITANJA

Godišnje financijske izvještaje Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine revidiralo je drugo revizorsko društvo, PricewaterhouseCoopers d.o.o., koje je izrazilo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima 19. travnja 2024. godine.

OSTALE INFORMACIJE

Uprava ERSTE d.o.o. – društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje“) je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju informacije uključene u Godišnji Izvještaj, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvještaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima; te
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvještaju posloводства. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

ODGOVORNOSTI UPRAVE I ONIH KOJI SU ZADUŽENI ZA UPRAVLJANJE ZA GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz godišnjih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Fonda.

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati Izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, pogrešna prikazivanja ili zaobilazanje internih kontrola.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

ODGOVORNOSTI REVIZORA ZA REVIZIJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

1. Na dan 20. rujna 2024. godine imenovala nas je Skupština društva ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2024. godinu, što predstavlja našu prvu godinu angažmana.
2. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor društva ERSTE d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
3. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2024. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Fond.

U Zagrebu, 29. travnja 2025. godine

PKF FACT revizija d.o.o.
Zadarska ulica 80
10 000 Zagreb



Jeni Krstičević,
Predsjednica Uprave

PKF FACT revizija d.o.o.
ZAGREB, OIB: 66538066056
4



Jeni Krstičević,
Ovlašteni revizor

Odgovornost za godišnje financijske izvještaje

Uprava ERSTE d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo za upravljanje“) odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu sa Statutom i Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN br. 19/14, 29/18, 115/18 i 156/23). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi godišnje financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove u skladu s Pravilnikom o godišnjim, polugodišnjim i drugim izvještajima dobrovoljnih mirovinskih fondova (Narodne novine 104/17, 98/20, 146/22 i 62/24) (“zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj”), te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih godišnjih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećom računovodstvenom regulativom mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje godišnjih financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvještaja posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Odobreno od strane Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime Zatvorenog dobrovoljnog cestarskog mirovinskog fonda:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave



Zagreb, 25. travnja 2025. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave



ERSTE d.o.o.
društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB

Senka Fekeža Klemen
Članica Uprave



Izveštaj posloводства za 2024. godinu

Nastanak i povijest

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond (dalje: "Fond" ili "Cestarski") je 17. travnja 2008. godine osnovalo društvo Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koje je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Fond je počeo sa radom prvom uplatom od strane pokrovitelja Fonda Nezavisnog cestarskog sindikata dana 30. prosinca 2008. godine.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA“).

Pokrovitelji Fonda

Na dan 31. prosinca 2024. godine pokrovitelji Fonda su: Nezavisni cestarski sindikat, sa sjedištem u Zagrebu, Širolina 4 (dalje u tekstu: Sindikat), Hrvatske ceste d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Vončinina 3 (dalje u tekstu: HC), Bina – Istra upravljanje i održavanje d.o.o. za upravljanje i održavanje autoceste, sa sjedištem u Lupoglavu, Zrinščak 57 (dalje u tekstu: BINA) i EGIS ROAD OPERATION CROATIA d.o.o. za usluge u cestovnom prometu, sa sjedištem u Zagrebu, Martićeva 47 (dalje u tekstu: EGIS). Fond je namijenjen svim članovima Sindikata i osobama u radnom odnosu u HC-u, BINA-i ili EGIS-u, a članstvo je dobrovoljno. Pokrovitelji će poticati dobrovoljnu mirovinsku štednju svojih članova odnosno zaposlenika, na način da će Sindikat za članove Fonda koju su članovi Sindikata, a HC, BINA i EGIS za članove Fonda koju su kod njih u radnom odnosu, uplaćivati doprinose u Fond.

Visina doprinosa svakog Pokrovitelja definirat će se posebnom odlukom svakog Pokrovitelja, koju će svaki Pokrovitelj dostaviti Društvu u roku od osam dana od dana donošenja. U slučaju kad je Član Fonda istodobno i član Sindikata i zaposlenik ili HC-a ili BINA-e ili EGIS-a, Sindikat, HC, BINA i EGIS vršiti će posebne uplate. Prestankom članstva u Sindikatu odnosno radnog odnosa u HC-u, BINA-i ili EGIS-u prestaje obveza Pokrovitelja na djelomičnu uplatu dobrovoljne mirovinske štednje.

Radi ostvarivanja dugoročnog cilja Fonda, prilikom ulaganja imovine Fonda uvažavaju se sljedeća načela:

- sigurnosti, razboritosti i opreza,
- smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja,
- održavanja odgovarajuće likvidnosti i solventnosti, te
- zabrane sukoba interesa.

Osnovne djelatnosti

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti, i osnovan je radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova Fonda, uplatama doprinosa Pokrovitelja Fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

Društvo će najmanje jednom godišnje, putem svoje mrežne stranice, članovima Fonda učiniti dostupnim potvrdu koja će sadržavati podatke sukladno Zakonu i propisima, a to su, osim imena i prezimena člana i naziva fonda te naziva i sjedišta mirovinskog društva, broj udjela na osobnom računu člana, njegovu cijenu, vrijednost imovine koja se nalazi na osobnom računu člana kao i sve datume, iznose uplata i isplata obračunate ulazne i izlazne naknade te broj dodijeljenih udjela na osobni račun člana u odgovarajućem razdoblju. Ujedno, potvrda mora sadržavati i kratku informaciju o stanju mirovinskog društva i fonda, datum izdavanja potvrde te potpis ovlaštene osobe mirovinskog društva.

Izveštaj posloводства za 2024. godinu (nastavak)

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, 29/18, 115/18 i 156/23) ("Zakon"), Fondom upravlja Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“). Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima je 1. prosinca 2014. godine pripojilo društvo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima i promijenilo naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Društvo jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem suprotnim Zakonu i Statutu Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno na ukupnu imovinu Fonda, umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se odvojeno od imovine Društva.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kome će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Depozitar Fonda je OTP banka d.d., Ulica Domovinskog rata 61, Split ("depozitar"). Depozitar procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima.

Uprava i Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva čine:

Nadzorni odbor

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	
Christoph Wolf	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	
Zdenko Matak	Član	
Heinz Bednar	Član	do 13. lipnja 2024. godine
Branimir Britvić	Član	
Danijel Nestić	Član	do 27. srpnja 2023. godine
Dubravka Vlašić Pleše	Član	od 19. rujna 2023. godine
Gerhard Maier	Član	do 30. prosinca 2024. godine

Uprava

Petar Vlaić	Predsjednik
Nataša Ivanović	Članica
Senka Fekeža Klemen	Članica

Budući razvoj poduzetnikova poslovanja

Društvo za upravljanje će upravljati imovinom Fondova u svoje ime i u interesu članova Fonda. Cilj upravljanja Fondom je povećanje vrijednosti imovine ulaganjem sredstava u skladu sa zakonom i pridržavajući se načela sigurnosti, razboritosti i opreza. Pri upravljanju posebna se pažnja pridaje održavanju odgovarajuće razine likvidnosti, zabrani sukoba interesa i smanjenju rizika raspršenošću ulaganja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Sukladno Pravilniku o troškovima koji se mogu plaćati iz imovine dobrovoljnog mirovinskog fonda te načinu i sadržaju izračuna pokazatelja ukupnih troškova dobrovoljnog mirovinskog fonda (NN 105/24). Društvo je u ime Fonda dužno ovaj pokazatelj objaviti minimalno u sklopu revidiranih godišnjih izvještaja mirovinskog fonda. Za 2024. godinu on iznosi 1,2960% (za 2023. godinu: 1,3508%).

Financijski instrumenti i povezani rizici

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika od strane članova Fonda. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici povezani s ulaganjima Fonda variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje Fond ulaže, budući da svako ulaganje neizostavno nosi svoj specifični skup različitih rizika, kao što su tržišni, kreditni i drugi oblici rizika. Najznačajnije vrste rizika povezanih s financijskim instrumentima u koje Fond ulaže su rizik likvidnosti, kreditni rizik i rizik namire i plaćanja, te tržišni rizici: rizik promjene kamatnih stopa, valutni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira, i rizik likvidnosti vrijednosnih papira.

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nedostatka sredstava potrebnih za podmirivanje obveza i rezultanta je neusklađenosti rokova dospjeća potraživanja i obveza. Kvalitetnim upravljanjem ročnosti plasmana novčanih sredstava potrebno je osigurati pokrivanje nadolazećih obveza i uspostaviti razinu likvidnosti koja može ispuniti očekivane i neočekivane potrebe za novčanim sredstvima.

Kreditni rizik nastaje iz mogućnosti da se potraživanja Fondova po investicijama i s njima povezanim naknadama i kamatama, te prilikom trgovanja vrijednosnim papirima neće naplatiti u predviđenom iznosu i roku sukladno ugovoru, odnosno predstavlja rizik potencijalnog gubitka uslijed nepodmirenja obveze prema pojedinom Fondu. Kreditni rizik ovisi o kreditnoj sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira.

Rizik namire se pojavljuje kod trgovanja financijskim instrumentima, a ovisi o kreditnoj sposobnosti suprotne strane u trgovanju prilikom namire.

Tržišni rizici predstavljaju potencijalne učinke koje vanjski utjecaji imaju na vrijednost imovine Fondova i uzrokuju ih promjene cijena, volatilnosti i korelacija vrijednosnih papira, odnosno kretanja na financijskim tržištima. Upravljanje tržišnim rizicima je dio ukupne strategije upravljanja imovinom Fondova i kao takav u sebi sadrži kamatni rizik, valutni rizik, rizik promjene cijena vrijednosnih papira i rizik likvidnosti vrijednosnih papira.

Kamatni rizik je sastavni dio tržišnog rizika i pokazuje osjetljivost financijskih instrumenata u portfeljima Fondova na promjene kamatnih stopa. Ovo je osnovni rizik pri ulaganju u dužničke vrijednosne papire.

Kamatni rizik u poslovanju Fondova može se dvojako promatrati kroz strukturnu izloženost ukupne imovine pojedinog Fonda riziku promjena kamatnih stopa preko svojih pozicija u kamatno osjetljivim instrumentima na valutnom, novčanom te tržištu obveznica (fixed income). Cilj upravljanja kamatnim rizikom je postizanje optimalne strukture portfelja s obzirom na predviđena kretanja kamatnih stopa za pojedine vrste vrijednosnih papira.

Valutni rizik ili rizik promjene tečaja pokazuje osjetljivost vrijednosti imovine Fondova na fluktuacije tečajeva stranih valuta, a nastaje prilikom ulaganja u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od valute obračunske jedinice. U svrhu zaštite od rizika eventualnih nepovoljnih međuvalutarnih kretanja potrebno je kontrolirati i pratiti otvorenost ukupne devizne pozicije, otvorenost u svakoj pojedinoj valuti, kao i kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute.

Rizik promjene cijene vrijednosnih papira je mjera gubitka koji može nastati zbog pada vrijednosti vrijednosnih papira u portfeljima Fondova (portfelj vlasničkih vrijednosnih papira, portfelj dužničkih vrijednosnih papira, portfelj udjela u fondovima).

Rizik likvidnosti vrijednosnih papira je mjera gubitka koji može nastati zbog smanjene utrživosti pojedinog vrijednosnog papira ili dijela portfelja vrijednosnih papira u portfeljima Fondova.

Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima. Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir kojim se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika.

Ciljevi i politike Fonda u upravljanju financijskim rizicima te izloženost Fonda tim rizicima detaljno su opisani u bilješci 19 u ovim financijskim izvještajima.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2024. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda

Nastavak rasta hrvatskog gospodarstva u 2024. nakon pozitivnih stopa rasta u prethodne tri godine, jednako kao i pozitivne stope rasta svjetskog gospodarstva u cjelini, su imale pozitivan utjecaj na poslovanje mirovinskih fondova tijekom protekle godine. U 2024. Republika Hrvatska je i četvrtu godinu zaredom zauzela mjesto najbržim rastućim gospodarstvima u Europi. Iako je dinamika godišnjeg rasta blago usporila u posljednjem tromjesečju, na razini cijele godine zabilježen je visok rast BDP-a od 3,8%.

Nastavak pada prosječne registrirane stope nezaposlenosti za 0,8 postotnih bodova u 2024., na povijesno niskih 5,3%, uz rast prosječne nominalne neto plaće na godišnjoj razini od 14,8% u 2024. (nakon što je ista u 2023. porasla skoro 13%), su pozitivno utjecali na povjerenje potrošača tako da je realni rast prometa u trgovini na malo u 2024. iznosio 7,3% (nakon rasta istog od 3,7% u 2023.) dok je industrijska proizvodnja u istom razdoblju zabilježila pad od 2,4%. Trendovi u indeksu fizičkog obujma industrijske proizvodnje tijekom prošle godine bili su u skladu i s ekonomskim trendovima kod najvažnijih trgovinskih partnera u EU gdje razni ekonomski pokazatelji već neko vrijeme signaliziraju izazovne poslovne uvjete u industrijskim (prerađivačkim) poduzećima. Od srpnja 2022., pokazatelj prerađivačke aktivnosti za europodručje zadržava se ispod granice od 50 bodova, koja razdvaja ekspanziju od kontrakcije aktivnosti. Oporavak potražnje važnih vanjskotrgovinskih partnera vrlo je neizvjestan, a očekivanja analitičara barem za 2025. godinu nisu optimistična. Pozitivan utjecaj na rast osobne potrošnje te raspoloživog dohotka ima i daljnji rast turizma u kojem je u 2024. zabilježeno 5,4% više dolazaka i 4,9% više noćenja nego u 2023. Očekivani rast turističkog prometa, nastavak priljeva sredstava iz EU te pozitivna kretanja na tržištu rada bi se trebala nastaviti i u idućim godinama tako da je procijenjeni rast BDP-a u 2025., prema procjenama Hrvatske narodne banke, na razini od 3,3% a u 2026. na razini od 3,0%.

Realni rast hrvatskog gospodarstva, niska stopa nezaposlenosti i visok rast prosječne plaće su imali značajan utjecaj na stopu inflacije u 2024. u kojoj je prosječan rast potrošačkih cijena iznosio 3% na godišnjoj razini. Najveći utjecaj na rast cijena tijekom 2024. bilježile su prosječne cijene usluga. U odnosu na 2023. cijene u ovoj kategoriji više su u prosjeku za 5,9% a procjena je analitičara da su doprinijele godišnjoj stopi inflacije u 2024. s više od 1,5 postotnih bodova. Nastavak cjenovnih pritisaka u uslugama povezan je i s rastom cijena u segmentu Restorana i hotela koje su u 2024. u prosjeku bile više 10,2%, podržane već navedenim pozitivnim kretanjima u turizmu.

Jednako kao i u 2023. hrvatsko dioničko tržište je i u 2024. zabilježilo pozitivnu izvedbu uz rast CROBEX indeksa od 25,9%. Ostvareni rast hrvatskog gospodarstva od 3,8% u 2024. i očekivani rast od 3,3% u 2025. odnosno 3,0% u 2026., još jedna uspješna turistička sezona uz pozitivne najave i za 2025., priljev kapitala iz Europske unije i vrlo niske stope nezaposlenosti i dalje održavaju optimizam među investitorima što se pozitivno odražava na izvedbu indeksa.

Krajem rujna 2024. godine javni dug Republike Hrvatske iznosio je u apsolutnom iznosu 49,98 mlrd. EUR što je 2,0 mlrd. EUR ili 4,2% više u odnosu na kraj rujna 2023. godine. Uslijed visokog rasta nominalnog BDP-a ukupan dug opće države na kraju trećeg tromjesečja 2024. godine spustio se ispod razine od 60% BDP-a te je iznosio je 59,7% BDP-a i bio je 3,6 postotnih bodova niži na godišnjoj razini. Zadržavanje visoke likvidnosti u financijskom sustavu, daljnja pozitivna kretanja u pogledu državnih financija i rast kreditnog rejtinga utjecale su i na pad prinosa na hrvatske državne desetogodišnje obveznice s 3,19% na 3,03% u 2024. godini.

Izvještaj posloводства za 2024. godinu (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja tijekom 2024. godine koja su izravno ili neizravno utjecala na poslovanje mirovinskog fonda (nastavak)

Nakon relativno stabilne situacije u svjetskom gospodarstvu u 2023. isti trend se nastavio i u 2024. godini unatoč nizu specifičnih izazova s kojima su se suočavale pojedine ekonomije. Nastavak geopolitičkih napetosti (ukrajinsko-ruski sukob, sukobi na bliskom istoku) nije imao značajnije reperkusije na svjetsko gospodarstvo osim u izravno zahvaćenim područjima. Zadovoljavajuća opskrba i stabilne cijene energenata unatoč nametnutim sankcijama Rusiji te neometana svjetska trgovina na ključnim trgovačkim pravcima u Crvenom moru i Sueskom kanalu su doprinijeli stabilizaciji najvećih svjetskih gospodarstava i izbjegavanju ekonomskih šokova. Smirivanje inflacije u najvećim gospodarstvima je potaklo dio najvećih centralnih banaka (ECB, FED, kineska centralna banka) na smanjenje kamatnih stopa s ciljem poticanja gospodarstva i zadržavanja stopa nezaposlenosti na prihvatljivim razinama. Pojedine centralne banke (ECB, FED) nastavljaju s restriktivnom monetarnom politikom kroz smanjenje bilance i dopuštanje dospjeća prije kupljenih dužničkih vrijednosnih papira ali navedeno zasad nema učinak na otežavanje financiranja kako države tako i poslovnih subjekata na tržištu te osigurava potražnju za realnim dobrima i uslugama. Izuzetak su samo pojedina gospodarstva sa stopama inflacije većim od dugogodišnjeg prosjeka i izuzetno niskim kamatnim stopama, kao što primjerice japansko, u kojima centralna banka još uvijek provodi politiku podizanja kamatnih stopa s ciljem suzbijanja inflacije.

Zadržavanje pozitivnih stopa rasta BDP-a u većini gospodarstava te pozitivna očekivanja investitora oko budućeg rasta potaknutog tehnološkim napretkom i očekivanim ulaganjima u razvoj umjetne inteligencije su dovela do daljnjeg rasta većine svjetskih dioničkih indeksa u 2024., nakon vrlo dobre izvedbe u 2023. S&P500 je u 2024. porastao 23,3%, NASDAQ 28,6%, DAX 18,8% a NIKKEI225 19,2%. Osjetno lošiju izvedbu u 2024. je zabilježio francuski CAC40 indeks koji je u 2024. pao 2,2% uslijed političkih izazova koji imaju negativan utjecaj na francusku ekonomiju.

Stabilno stanje u svjetskoj ekonomiji se odražava i na obveznička tržišta, uz primjetan rast prinosa ali zasad još uvijek bez indikacija o većim gubicima po obvezničkim portfeljima. Prinos na njemačku desetogodišnju obveznicu u 2024. godini povećan je sa 2,02% na 2,37% dok je prinos na američku desetogodišnju obveznicu u 2024. godini povećan sa 3,88% na 4,57% a na francusku s 2,56% na 3,20%. Osjetno veći rast prinosa na američke i francuske dužničke vrijednosne papire je rezultat političkih nestabilnosti u navedenim državama što se odražava i na premiju rizika koju investitori traže za ulaganje u navedene vrijednosne papire.

Poduzete mjere i aktivnosti u svrhu provođenja investicijske politike i donošenje investicijskih odluka u odnosu na tržišna, gospodarska i makroekonomska kretanja te aktivnosti poduzete u svrhu upravljanja izloženošću prema značajnim rizicima

Prilikom određivanja strategije ulaganja te donošenja investicijskih odluka Društvo je u cilju ostvarivanja dugoročnih ciljeva Fonda pokušalo osigurati prihvatljivu razinu rizika za očekivani prinos. Obzirom na umjereno konzervativnu strategiju ulaganja Fonda, investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u instrumente s fiksnim prinosom, a manjim dijelom ulaganjem u vlasničke vrijednosne papire, udjele investicijskih fondova te depozite i ostale instrumente tržišta novca uz aktivno upravljanje valutnom izloženosti.

Fond je na kraju godine najveći dio imovine imao uložen u obveznice od čega 51,72% u državne obveznice, a 3,38% u korporativne obveznice, 39,12% imovine Fond je imao uložen u vlasničke vrijednosne papire dok je izloženost instrumentima tržišta novca iznosila 5,78%.

Obzirom na makroekonomska kretanja te geopolitičku situaciju, Fond se tokom godine aktivnije prilagođavao situaciji. Na razini godine dodatno je smanjena izloženost hrvatskim državnim obveznicama, a obveznički portfelj dodatno diversificiran povećanjem izloženosti EMU, non EMU te iniciranjem izloženosti Sloveniji. Protekle godine je sveukupno karakteriziralo blago ubrzavanje gospodarskog rasta i stabilizacija inflacije te smanjenje referentnih stopa od strane centralnih banaka, no također su bili prisutni značajni rizici u vidu rastućih deficita te povremeno snažnih inflatornih očekivanja i geopolitičkih rizika. U situaciji kada su se očekivanja rasta gospodarstava, inflacije i poteza centralnih banaka više puta mijenjala, Fond je aktivnije upravljao obvezničkim dijelom portfelja, skraćujući duraciju u prvom dijelu godine te produljujući duraciju sredinom godine uz ponovno blago skraćivanje krajem godine. Obzirom na povoljno makroekonomsko okruženje, generalno dobre financijske rezultate kompanija kao i očekivanja rasta budućih zarada poduzeća, povećana je ukupna dionička izloženost. Regionalna izloženosti je prilagođena na način da je povećana izloženost hrvatskom, slovenskom dioničkom tržištu te tržištu SAD-a, a smanjena izloženost tržištu EMU. Fond je tokom godine držao značajniju izloženost instrumentima tržišta novca kako bi mogao adekvatno reagirati na eventualne distorzije na tržištima.

Navedenim strategijama te investicijskim odlukama Fond je u prethodnom razdoblju ostvario prinos od 9,49%.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Nije primjenjivo na Fond.

Otkup vlastitih dionica

Nije primjenjivo na Fond.

Podružnice poduzetnika

Nije primjenjivo na Fond.

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond
Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	Bilješke	AOP	31.12.2023.	31.12.2024.
Imovina fonda				
Novčana sredstva	5	1	341.892	327.644
Depoziti kod kreditnih institucija	6	2	190.080	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		3	-	-
Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)		4	3.624.994	4.582.188
- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP6 do AOP8)	7	5	3.109.112	4.065.859
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		6	3.109.112	4.065.859
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		7	-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		8	-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	8	9	515.882	516.328
Instrumenti tržišta novca		10	-	-
Udjeli UCITS fondova	9	11	583.160	683.473
Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima		12	-	-
Udjeli alternativnih investicijskih fondova		13	-	-
Izvedeni financijski instrumenti		14	-	-
Ostala financijska imovina		15	-	-
Ostala imovina		16	434	2.796
UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+(Σ od AOP10 do AOP16))		17	4.740.560	5.596.101
Izvanbilančna evidencija aktiva		18	-	-
Obveze fonda		19		
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		20	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti		21	-	-
Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku		22	-	-
Obveze prema mirovinskom društvu	10	23	4.734	5.642
Obveze prema depozitaru	11	24	67	80
Obveze imateljima udjela		25	10.280	-
Ostale obveze fonda		26	1.922	1.702
Ukupno obveze fonda (ΣAOP20 do AOP26)		27	17.003	7.424
Neto imovina fonda (AOP17-AOP27)	12	28	4.723.557	5.588.677
Broj izdanih udjela		29	137.852,1930	148.956,7309
Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)		30	34,2654	37,5188
Obveze fonda prema izvorima imovine		31		
Novčani primici (AOP33+AOP34+AOP35)		32	4.749.042	5.353.017
Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana		33	4.304.703	4.849.148
Novčani primici s osnove promjene članstva		34	6.646	6.646
Novčani primici po osnovi državnih poticaja		35	437.693	497.223
Novčani izdaci (AOP37+AOP38+AOP39)		36	-1.146.222	-1.341.902
Novčani izdaci s osnova isplata mirovina		37	-463.022	-517.109
Novčani izdaci s osnove promjene članstva		38	-650.125	-780.235
Novčani izdaci zbog smrti člana		39	-33.075	-44.558
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		40	441.534	416.231
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		41	760.811	1.202.344
Rezerve fer vrijednosti (AOP43+AOP44)		42	-81.608	-41.013
- fer vrijednost financijske imovine		43	-81.608	-41.013
- učinkoviti dio računovodstvena zaštite		44	-	-
UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP32+AOP36+(Σ od AOP40 do AOP42))		45	4.723.557	5.588.677
Izvanbilančna evidencija pasiva		46	-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih godišnjih financijskih izvještaja.

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	Bilješke	AOP	2023.	2024.
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP48 - AOP49)	13	47	71.839	51.929
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		48	74.574	51.929
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		49	2.735	-
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP51+AOP52)		50	320.492	290.009
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	14	51	320.810	288.696
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		52	-318	1.313
Ostali prihodi (Σ od AOP54 do AOP58)		53	120.574	165.728
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	15	54	62.093	82.611
Pozitivne tečajne razlike		55	10.974	30.738
Prihod od dividendi	16	56	47.500	52.371
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		57	-	-
Ostali prihodi		58	7	8
Ostali financijski rashodi (Σ od AOP60 do AOP63)		59	13.854	24.818
Rashodi od kamata		60	-	-
Negativne tečajne razlike		61	13.854	24.818
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		62	-	-
Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente		63	-	-
Ostali rashodi (Σ od AOP65 do AOP69)		64	57.517	66.617
Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	17	65	51.197	61.786
Naknada depozitaru		66	670	875
Transakcijski troškovi		67	2.125	2.393
Umanjenje ostale imovine		68	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi fonda		69	3.525	1.563
Dobit ili gubitak (AOP47+AOP50+AOP53-AOP59-AOP64)		70	441.534	416.231
Ostala sveobuhvatna dobit (AOP72 + AOP73 + AOP76)		71	69.391	40.595
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		72	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP74 + AOP75)		73	69.391	40.595
- nerealizirani dobiti/gubici		74	69.391	40.595
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		75	-	-
Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP77 + AOP78)		76	-	-
- dobiti/gubici		77	-	-
- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		78	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP70+AOP71)		79	510.925	456.826

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih godišnjih financijskih izvještaja.

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	AOP	2023.	2024.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od ΣAOP113 do AOP132)	112	-449.818	-413.133
Dobit ili gubitak	113	441.534	416.231
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	114	-392.331	-341.938
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	115	-	-
Prihodi od kamata	116	-62.093	-82.611
Rashodi od kamata	117	-	-
Prihodi od dividendi	118	-47.500	-52.371
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	119	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire	120	-203.580	-647.906
Povećanje/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca	121	-	-
Povećanje/smanjenje ulaganja u udjele investicijskih fondova	122	-101.182	-19.208
Povećanje/smanjenje ulaganja u izvedene financijske instrumente	123	-924	-
Primici od kamata	124	57.592	71.777
Izdaci od kamata	125	-	-
Primici od dividendi	126	47.066	50.009
Povećanje/smanjenje ostale financijske imovine	127	-190.000	190.000
Povećanje/smanjenje ostale imovine	128	3.634	2.182
Povećanje/smanjenje obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	129	-	-
Povećanje/smanjenje financijskih obveza	130	-	-
Povećanje/smanjenje obveza prema mirovinskom društvu i depozitaru	131	841	921
Povećanje/smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	132	-2.875	-219
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od ΣAOP134 do AOP141)	133	316.930	395.832
Primici s osnova uplata na osobni račun člana	134	520.799	542.834
Primici s osnove promjene članstva	135	-	-
Primici s osnove državnih poticaja	136	58.574	58.960
Izdaci s osnova isplata mirovina	137	-76.665	-57.172
Izdaci s osnove promjene članstva	138	-172.273	-137.307
Izdaci s osnove smrti člana	139	-13.505	-11.483
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	140	-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	141	-	-
Neto smanjenje/povećanje novčanih sredstava (AOP112+AOP133)	143	-132.888	-17.301
Novac na početku razdoblja	143	474.063	341.175
Novac na kraju razdoblja (AOP142+AOP143)	144	341.175	323.874

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih godišnjih financijskih izvještaja.

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

POZICIJA	AOP	2023.	2024.
Dobit ili gubitak	145	441.534	416.231
Ostala sveobuhvatna dobit	146	69.391	40.595
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (ΣAOP145 + AOP146)	147	510.925	456.826
Primici s osnova uplata na osobni račun člana	148	524.260	544.445
Primici s osnove promjene članstva	149	-	-
Primici s osnove državnih poticaja	150	58.746	59.529
Izdaci s osnova isplata mirovina	151	-82.945	-54.087
Izdaci s osnove promjene članstva	152	-179.469	-130.110
Izdaci zbog smrti člana	153	-13.505	-11.483
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (ΣAOP148 do AOP153)	154	307.087	408.294
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine fonda (AOP147 + AOP154)	155	818.012	865.120

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih godišnjih financijskih izvještaja.

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond
Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Pozicija	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Neto imovina fonda	5.588.677	4.723.557	3.905.545	3.712.684	2.976.330
Broj udjela fonda	148.956,7309	137.852,1930	128.535,9283	114.348,6473	101.497,5932
Cijena udjela fonda	37,5188	34,2654	30,3848	32,4681	29,3241
	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
Prinos fonda	9,4947%	12,7712%	-6,4163%	10,7214%	-1,0813%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,2960%	1,3508%	1,3552%	1,3865%	1,4324%
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
J.P. Morgan Chase Bank, N.A	31,5709%		0,0450%		
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	14,1576%		0,1497%		
RAIFFEISENBANK	12,4178%		0,0000%		
Citibank, N.A.	12,0849%		0,0385%		

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih godišnjih financijskih izvještaja.

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond
Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza fonda

Na dan 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

Metoda vrednovanja	Pozicije	31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	3.692.271	78,17%	4.749.333	84,98%
 od toga tehnikama procjene	1.184.577	25,08%	1.430.010	25,59%
	Financijske obveze	-	-	-	-
 od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.048.289	22,19%	846.768	15,15%
	Financijske obveze	-	-	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	17.003	0,36%	7.424	0,13%

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih godišnjih financijskih izvještaja.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond (u nastavku „Fond“ ili „Cestarski“) je 17. travnja 2008. godine osnovalo društvo ERSTE DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Društvo“) na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala HANFA. Nakon izmjene zakonske regulative koja se odnosi na upravljanje mirovinskim fondovima, Društvo je 01. prosinca 2014. godine pripojeno društvu Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom koje tad i mijenja ime u Erste d.o.o. društvu za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Fond je počeo sa radom prvom uplatom od strane pokrovitelja Fonda Nezavisnog cestarskog sindikata dana 30. prosinca 2008. godine. Nadzor nad Fondom vrši HANFA. Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Mirovinskog fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN 19/14, NN 29/18, 115/18 i 156/23) („Zakon“).

Pokrovitelji Fonda su: Nezavisni cestarski sindikat, sa sjedištem u Zagrebu, Širolina 4 (dalje u tekstu: Sindikat), Hrvatske ceste d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Vončinina 3 (dalje u tekstu: HC), Bina – Istra upravljanje i održavanje d.o.o. za upravljanje i održavanje autoceste, sa sjedištem u Lupoglavu, Zrinščak 57 (dalje u tekstu: BINA) i EGIS ROAD OPERATION CROATIA d.o.o. za usluge u cestovnom prometu, sa sjedištem u Zagrebu, Martićeva 47 (dalje u tekstu: EGIS). Fond je namijenjen svim članovima Sindikata i osobama u radnom odnosu u HC-u, BINA-i ili EGIS-u, a članstvo je dobrovoljno. Pokrovitelji će poticati dobrovoljnu mirovinsku štednju svojih članova odnosno zaposlenika, na način da će Sindikat za članove Fonda koju su članovi Sindikata, a HC, BINA i EGIS za članove Fonda koju su kod njih u radnom odnosu, uplaćivati doprinose u Fond.

2. Osnova za sastavljanje

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u eurima (EUR) sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i vezanim pravilnicima.

Osnova pripreme godišnjih financijskih izvještaja

Ovi godišnji financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku. Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama važećeg Zakona o računovodstvu (ZoR). Sukladno članku 5. ZoR-a Fond spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) te njihovih dopuna, a prethodno usvojenih u Europskoj Uniji i interpretiranih ili izmijenjenih od strane regulatora – HANFA. Društvo za upravljanje mirovinskim fondovima dužno je pripremiti godišnje financijske izvještaje fondova u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o godišnjim, polugodišnjim i drugim izvještajima dobrovoljnog mirovinskog fonda (NN 104/17, 98/20, 146/22 i 52/24).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

2. Osnova za sastavljanje (nastavak)

Izjava o usklađenosti

Godišnji financijski izvještaji mirovinskog fonda pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o godišnjim, polugodišnjim i drugim izvještajima dobrovoljnog mirovinskog fonda (Narodne novine 104/17, 98/20, 146/22 i 52/24) ("zakonska računovodstvena regulativa mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj").

Funkcionalna valuta

Godišnji financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u eurima (EUR), što je funkcionalna i prezentacijska valuta Fonda. Službeni tečaj eura koji je objavila Europska središnja banka na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valute	31. prosinca 2023. godine	31. prosinca 2024. godine
1 CZK	24,724000	25,185000
1 GBP	0,869050	0,829180
1 USD	1,105000	1,038900

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Priprema godišnjih financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave donošenje odluka, procjena i pretpostavki koje utječu na iskazane iznose u godišnjim financijskim izvještajima.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u godišnjim financijskim izvještajima odnose se na procjene vrijednosti financijskih instrumenata, ocjene povrativosti ulaganja i potraživanja te potrebe za umanjnjem vrijednosti imovine.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi godišnjih financijskih izvještaja i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti kao posljedica procjena.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama

Financijski instrumenti – vrste ulaganja

Fond u svojoj imovini ima sljedeće financijske instrumente:

- Svrstane u model držanje radi naplate koji se mjere putem amortizirajućeg troška metodom efektivne kamatne stope – Depoziti kod domaćih i stranih banaka te prenosivi vrijednosni papiri (obveznice Republike Hrvatske)
- Svrstane u model držanje radi naplate i prodaje koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – prenosivi vrijednosni papiri (obveznice Republike Hrvatske)
- Svrstane u model radi trgovanja koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – prenosivi vrijednosni papiri (dionice domaćih i inozemnih dioničkih društava) te udjeli UCITS fondova

Prenosivi vrijednosni papiri

Prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala kao što su dionice, obveznice i svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju takvih prenosivih vrijednosnih papira ili na temelju kojih se može obavljati plaćanje u novcu koje se utvrđuje na temelju prenosivih vrijednosnih papira, valuta, kamatnih stopa ili prinosa, robe, indeksa ili drugih mjernih veličina.

Da bi se neki vrijednosni papir smatrao prenosivim, mora zadovoljavati sljedeće uvjete:

- potencijalni gubitak koji mirovinski fond može pretrpjeti u odnosu na držanje tih instrumenata je ograničen na iznos koji je za njih plaćen
- za njih su dostupne prikladne informacije u obliku redovitih, točnih i cjelovitih informacija o vrijednosnom papiru
- slobodno su prenosivi
- njihovo stjecanje je u skladu s načelima, strategijom i ciljevima ulaganja mirovinskog fonda
- rizici prenosivih vrijednosnih papira prikladno su obuhvaćeni sustavom upravljanja rizicima mirovinskog fonda.

Udjeli u investicijskim fondovima

Udjeli u investicijske fondove evidentiraju se u sklopu poslovnog modela čiji je cilj prikupljanje novčanih tokova prodajom imovine i vrednuju se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Naknadno vrednovanje vodi se po fer vrijednosti udjela u investicijskom fondu čija cijena kotira na priznatim burzama ili koju objavljuje društvo za upravljanje investicijskim fondom, što znači da je fer vrijednost iznos po kojem se taj udjel može prodati na tržištu ili po kojem će društvo za upravljanje investicijskim fondom otkupiti taj udjel.

Financijski instrumenti – početno priznavanje

Početno mjerenje financijskih instrumenata iskazuje se po trošku nabave uvećanom za transakcijske troškove, osim financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, gdje se transakcijski troškovi priznaju direktno kroz račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Financijski instrumenti – klasifikacija i naknadno mjerenje

Sva financijska imovina klasificira se na temelju definiranih poslovnih modela upravljanja tom imovinom radi stvaranja novčanih tokova te na osnovu obilježja financijske imovine s ugovornim novčanim tokovima. Poslovni model ne ovisi o namjerama rukovodstva u pogledu pojedinačnog instrumenta nego se određuje na višoj razini objedinjavanja.

Sva financijska imovina pod upravljanjem fonda može se klasificirati kao imovina koja se mjeri po:

- fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,
- fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili
- amortiziranom trošku

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona vrijednost tog instrumenta čija cijena službeno kotira na priznatim burzama. To znači da je fer vrijednost iznos po kojem se stavka imovine, odnosno obveza razmjenjuje u urednoj transakciji između tržišnih sudionika radi prodaje imovine, odnosno prijenosa obveze na datum mjerenja pod postojećim tržišnim uvjetima. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti.

Fond definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda na slijedeći način:

Aktivno tržište

Za prenosive vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se prenosivim vlasničkim vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koji su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u drugoj državi članici ili/i državi članici OECD-a, aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima mogla utvrditi fer vrijednost najmanje 15 dana u tromjesečnom razdoblju.

Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz važećeg Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Društvo je dužno najmanje jednom mjesečno, za prethodna tri mjeseca, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Društvo će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Aktivno tržište (nastavak)

Trgovinski dan koji se ne uzima u obzir za određivanje aktivnog tržišta je:

- a) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 13.000 eura za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a čiji je izdavatelj ili za njih jamči Republika Hrvatska, čiji je izdavatelj jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj ili Hrvatska narodna banka,
- b) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 6.500 eura za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj,
- c) trgovinski dan u kojem je dnevni promet bio manji od 650 eura za prenosive vlasničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Neaktivno tržište

Odjel za nadzor i kontrolu rizika redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da osim neispunjenja gore navedenih kriterija za aktivno tržište u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno. Uprava Društva može posebnom odlukom odrediti da za pojedini financijski instrument ne postoji aktivno tržište, na primjer ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Odjela za nadzor i kontrolu rizika nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

Datum trgovanja

Propisani način kupnje i prodaje financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Fond obvezao na kupnju financijske imovine. Obračun na datum trgovanja odnosi se na: (a) priznavanje sredstva koja treba primiti i obvezu platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi sve dok ne istekne utvrđeni datum podmirenja. Prilikom sudjelovanja u javnoj ponudi prenosivi vrijednosni papiri se inicijalno iskazuju kao potraživanje u iznosu danog prijedloga sudjelovanja u ponudi, ako postoji obveza uplate novčanih sredstava sukladno uvjetima javne ponude. Nakon što je ponuda prihvaćena te je primljena obavijest o prihvaćanju javne ponude prenosivog vrijednosnog papira od ponuditelja odnosno aranžera ili depozitara, ovisno što je ranije, a prenosivom vrijednosnom papiru dodijeljena sva potrebna obilježja, isti se priznaje u imovini Fonda. Prenosivi vrijednosni papiri u imovini mirovinskog fonda kod obveznih i dobrovoljnih ponuda za preuzimanje vrednuju se od datuma obavijesti depozitara o prihvaćenoj ponudi od strane ponuditelja po cijeni otkupa iz javne ponude.

Novac

Novac je stalno raspoloživo sredstvo na transakcijskim računima kod banaka, koji se odmah i u svakom trenutku, bez ikakvih zapreka i gubitaka, može koristiti kao sredstvo plaćanja. Nalazi se u poslovnom modelu držanje radi naplate i mjeri se po amortiziranom trošku.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Depoziti

Depoziti se odnose na depozite kod kreditnih institucija. Nalaze se u poslovnom modelu držanje radi naplate i mjere po amortiziranom trošku.

Investicijsko društvo i konsolidacija

Investicijsko društvo

Fond ima više nepovezanih ulagača i posjeduje višestruka ulaganja. Vlasnički udjeli u Fondu su u obliku udjela s ograničenom odgovornošću koji su klasificirani kao obveze u skladu s odredbama MSFI-ja 9. Smatra se da Fond zadovoljava definiciju investicijskog društva po MSFI-ju 10 obzirom da za to postoje sljedeći uvjeti:

1. Fond je pribavio sredstva u svrhu pružanja usluga profesionalnog upravljanja ulaganjima svojih ulagača
2. Poslovna namjena Fonda, koja je prenesena izravno ulagačima je ulaganje za kapitalnu aprecijaciju i prihode od ulaganja, i
3. Ulaganja se mjere i procjenjuju na osnovi fer vrijednosti.

Ovisna društva

Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima ovisna društva u sklopu svojih ulaganja. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti.

Pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt, uključujući subjekte poput partnerstva, nad kojim Fond, zajedno sa ostalim fondovima pod upravljanjem istog Društva, ima značajan utjecaj, ali koje nije niti ovisno društvo, niti zajednički pothvat. Ulaganja koja se drže kao dio investicijskih portfelja iskazuju se u bilanci po fer vrijednosti, iako Fond može imati značajan utjecaj nad tim subjektima.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Prema odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima i propisima za ulaganja u inozemstvo, glavne vrste imovine u koje Fond može ulagati su sljedeće:

1. prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca:

a) koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i/ili državi članici OECD-a i b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i/ili državi članici OECD-a, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost

2. nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira, pod sljedećim uvjetima:

a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost

b) takvo ulaganje predviđeno je prospektom fonda i

c) uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja, u protivnom će se prenosivi vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima

3. neuvrštenih pokrivenih obveznica koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, kod kojih su u skupu za pokriće stambeno potrošački krediti osigurani hipotekama, a koji ispunjavaju zahtjeve iz članka 129. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012

4. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela UCITS, odnosno otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u državi članici OECD-a, pod sljedećim uvjetima:

a) takvi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela države članice OECD-a s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom

b) razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova te su posebice propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

c) o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja.

5. udjela u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima odnosno zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima bez pravne osobnosti te dionica ili poslovnih udjela u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima s pravnom osobnošću

6. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija

7. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta iz točke 1. (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:

a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. i 2., financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje fond može ulagati u skladu sa svojim investicijskim ciljevima navedenim u prospektu fonda, odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, a temeljna imovina izvedenice koja se koristi u svrhe zaštite imovine također se može sastojati od indeksa vezanih za inflaciju ili nekretnine te od kreditnih izloženosti

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje će pravilnikom iz stavka 2. dodatno propisati Agencija i

c) neuvrštena (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev fonda

d) prospektom fonda predviđeno je ulaganje u takve instrumente i prikazan utjecaj takvih instrumenata na rizičnost fonda

8. instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima iz točke 1., ako su izdani pod sljedećim uvjetima:

a) izdala ih je ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice ili države članice OECD-a, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više članica OECD-a

b) izdalo ih je društvo čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima iz točke 1.

c) izdao ih je ili za njih jamči subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela države članice u skladu sa zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili subjekt koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora nadzornog tijela država članica OECDa koja su istovjetna onima propisanim zakonima koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija ili

d) izdala ih je druga osoba koja ima odobrenje Agencije, pod uvjetom da ulaganja u takve instrumente podliježu zaštiti ulagatelja jednakoj onoj kojoj podliježu instrumenti iz alineja b) ili

c) ove točke te pod uvjetom da je izdavatelj društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 10.617.824,67 eura i koje sastavlja i objavljuje svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, da je izdavatelj subjekt koji se, unutar grupe društava koja obuhvaća jednu ili nekoliko društava čije su dionice uvrštene na neko od uređenih tržišta, bavi financiranjem te grupe, ili da je izdavatelj subjekt čiji je predmet poslovanja financiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja koriste bankovne kreditne linije

9. novca na novčanom računu fonda otvorenog kod kreditne institucije iz članka 247.a stavka 1. točke 2. Zakona te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja

10. nekretnina koje zadovoljavaju sljedeće uvjete:

a) smještene su na teritoriju Republike Hrvatske, druge države članice i/ili države članice OECD-a

b) radi se o funkcionalnim poslovnim zgradama s pripadajućim zemljištem ili bez pripadajućeg zemljišta, koje nose predvidive i stabilne novčane tokove

c) nezavisni vanjski procjenitelj dao je procjenu vrijednosti nekretnine koja sadržava eventualnu opterećenost hipotekama i izjavu da bi nekretnina mogla u primjereno kratkom roku biti otuđena po procijenjenoj vrijednosti

d) mogu se steći izravno ili posredstvom jednog ili više subjekata posebne namjene, koji može biti osnovan kao dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću i ne mora biti uvršten na uređeno tržište niti primljen u trgovanje na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se takvo ulaganje u smislu Zakona smatra izravnim ulaganjem u nekretninu

11. druge vrste imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. ovoga stavka.

Ulaganja iz prethodnog stavka točka 1. do 11. vršit će se sukladno odredbama i ograničenjima Zakona, članaka 156. do 165.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinu Fonda čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan vrednovanja. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto vrijednosti imovine Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

Ostala imovina Fonda

Ostala imovina Fonda odnosi se na sve vrste potraživanja Fonda kao što su potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire, potraživanja za dividende, potraživanja s osnova prijenosa udjela i slično. Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva dana od datuma trgovanja ako ugovorom nije utvrđeno drugačije.

Obveze Fonda

Obveze prema mirovinskom društvu

Fond mirovinskom društvu koje njime upravlja plaća naknadu za upravljanje u visini od 1,2% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine (31. prosinca 2023. godine: 1,2%). Naknada Društvu obračunava se i evidentira dnevno, a isplaćuje jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze prema depozitaru

Naknada depozitaru, obračunava se u visini od 0,017% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja (2023 godine: od 0,015% do 31.08.2023. godine, a od 01.09.2023. godine obračunava se u visini od 0,017%). Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze imateljima udjela

Obveze imateljima udjela odnose se na obveze za isplatu udjela članovima Fonda s osnove promjene članstva, isplate mirovine, smrti člana i drugih isplata koje su dozvoljene važećim propisima koje reguliraju poslovanje dobrovoljnih mirovinskih fondova.

Ostale obveze fonda

Ostale obveze fonda obuhvaćaju sve ostale obveze koje nisu spomenute u prethodnim kategorijama kao što su obveze za neizdane udjele, za troškove revizije, platnog prometa, transakcijske troškove i sve ostale troškove koji se mogu podmiriti iz imovine fonda.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti i gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti, po metodi ponderiranih prosječnih cijena.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne informacije o računovodstvenim politikama (nastavak)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunatih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju na *ex date*, a ako je on nepoznat, onda na datum utvrđivanja vlasništva.

Troškovi upravljanja Fondom

Ukupni iznos naknada koje terete imovinu Fonda dobiva se zbrajanjem svih naknada kako slijedi:

- naknada za upravljanje Fondom se obračunava dnevno na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda, umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja te zaključno na dan 31. prosinca 2024. godine iznosi 1,2% i isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugog radnog dana u mjesecu;
- naknada za izlaz iz mirovinskog fonda obračunava se i naplaćuje od ukupnog iznosa na osobnom računu člana Fonda i iznosi 1,75% u prve tri godine članstva, a nakon treće godine iznosi 1%. Naknada za izlaz naplaćuje se samo ako član Fonda prelazi u drugi fond pod upravljanjem drugog društva. Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom prijenosa sredstava člana Fonda u drugi dobrovoljni mirovinski fond kojim upravlja Društvo, kao ni prilikom prijenosa sredstava u mirovinsko osiguravajuće društvo radi isplate mirovina;
- depozitar obračunava i naplaćuje naknadu u visini od 0,017% na iznos ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza s osnove ulaganja. Fond obračunava naknadu dnevno, a isplaćuje ju jednom mjesečno.

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove namire vrijednosnih papira, brokerskih provizija i troškova platnog prometa.

Ostali dozvoljeni troškovi fonda

Pod ostale dozvoljene troškove mirovinskog fonda evidentiraju se troškovi revizije fonda. Troškovi revizije priznaju se na dnevnoj osnovi, kao razmjerni dio ukupno ugovorene cijene godišnje revizije. Ostali troškovi koji se mogu plaćati iz imovine mirovinskog fonda su troškovi vezani uz postupak preuzimanja dioničkog društva, stjecanje, prodaju i održavanje nekretnina kao i troškovi vanjskih suradnika u postupku stjecanja ili prodaje imovine mirovinskog fonda. Detaljan popis troškova te način priznavanja navedenih troškova propisan je Pravilnikom o troškovima koji se mogu plaćati iz imovine dobrovoljnog mirovinskog fonda te načinu i sadržaju izračuna pokazatelja ukupnih troškova dobrovoljnog mirovinskog fonda (NN 105/24).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Članstvo u Fondu i novčani primici od članova Fonda

Članstvo u Fondu je dobrovoljno i članovi Sindikata odnosno osobe u radnom odnosu u HC-u, BINA-I ili EGIS-u nemaju obvezu učlaniti se u Fond. Članstvo u Fondu počinje sklapanjem ugovora o članstvu s mirovinskim društvom koje upravlja odabranim Fondom, pod uvjetom da je za Člana izvršena prva uplata od strane Pokrovitelja u Fond. Član Fonda može biti istovremeno i član nekog drugog dobrovoljnog mirovinskog fonda, no prava na državna poticajna sredstva ostvaruje u samo jednom fondu.

Uplate na osobne račune i preneseni računi, knjiže se u korist osobnog računa na ime člana fonda. Sredstva na osobnom računu člana Fonda su njegova osobna imovina. Uplate na osobne račune i preneseni računi preračunavaju se u udjele svakodnevno u skladu s cijenom udjela na taj datum. Ako član Fonda prestane s uplatama na osobni račun u Fondu, on i dalje ostaje član toga Fonda.

Sredstva na osobnom računu člana Fonda ne mogu biti predmetom ovrhe ili osiguranja protiv člana Fonda, depozitara, mirovinskog društva ili pokrovitelja. Ta sredstva također ne mogu biti dio stečajne i/ili likvidacijske mase člana Fonda, depozitara, mirovinskog društva i/ili pokrovitelja.

Članovi Fonda, koji imaju prebivalište u Republici Hrvatskoj ili su državljani Republike Hrvatske, ostvaruju pravo i na državna poticajna sredstva iz državnog proračuna na osnovi dokumentiranih podataka mirovinskog društva o prikupljenim uplatama na osobne račune članova Fonda u prethodnoj kalendarskoj godini. Pravo na državna poticajna sredstva ostvaruje se samo u jednom fondu. Pravo na ta sredstva ima i svaki član koji nije državljanin Republike Hrvatske, ali pod uvjetima propisanim Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Novčani izdaci s osnove članstva u Fondu

Prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja (ostvarivanje prava na mirovinu) član Fonda može ostvariti najranije s navršenih 55 godina života, a član Fonda koji je s Društvom sklopio ugovor o članstvu u dobrovoljnom mirovinskom fondu kojim upravlja Društvo do (uključivo) 31. prosinca 2018. na dan navršetka 50 godina života (osim ako se takav član Fonda izričito u pisanom obliku izjasni da želi ostvarivati prava iz dobrovoljnog mirovinskog osiguranja najranije s navršenih 55 godina života, onda na dan navršetka 55 godina života). Iznimno, pravo na mirovinu može se ostvariti u slučaju smrti i ranije, pod uvjetima definiranim u ugovoru, a sve sukladno Zakonu o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Ako je član Fonda odabrao isplatu mirovine putem mirovinskog osiguravajućeg društva ili društva za životno osiguranje, njegovo članstvo u Fondu prestaje prijenosom sredstava u mirovinsko osiguravajuće društvo ili društvo za životno osiguranje po izboru člana.

Neovisno o vrijednosti imovine na osobnom računu člana fonda po ostvarivanju prava na mirovinu, član Fonda može odlučiti da isplatu mirovine u visini do najviše 13.272,28 eura ostvaruje putem Društva. Iznimno ako član ima na računu do 17.253,96 eura, član Fonda može odabrati da mu se cjelokupni iznos mirovine isplaćuje putem Društva, kao privremena isplata mirovine i to tako da, podnošenjem posebnog zahtjeva Društvu, traži da postane član Erste Plavi Protect dobrovoljnog mirovinskog fonda, kojim Društvo upravlja, a koje vrši isplatu mirovine putem tog Fonda, pri čemu se iz imovine tog fonda može vršiti samo privremena isplata mirovine, i to tako da je trajanje isplata ugovoreno na najmanje pet godina, isplate su periodične te se sredstva isplaćuju u protuvrijednosti unaprijed određenog broja udjela prema cijeni udjela na dan isplate, bez izlazne naknade.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novčani izdaci s osnove članstva u Fondu (nastavak)

Nakon stjecanja prava na mirovinu, Društvo može izvršiti isplatu dijela mirovine u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30% iznosa na računu člana Fonda, na temelju pisanog zahtjeva člana Fonda, i to jednokratno u punom iznosu. Isplata se vrši neovisno o vrijednosti imovine na osobnom računu člana Fonda, po ostvarivanju prava na mirovinu.

Iznimno od prethodnog stavka, za Člana Fonda koji je s Društvom sklopio ugovor o članstvu u dobrovoljnom mirovinskom fondu kojim upravlja Društvo do (uključivo) 31. prosinca 2018. Društvo može izvršiti isplatu dijela mirovine u obliku jednokratne isplate u visini od najviše 30% iznosa na računu člana Fonda, a može i u većem postotku, ali tada maksimalno do iznosa od 1.327,23 eura, na temelju pisanog zahtjeva člana Fonda, i to jednokratno u punom iznosu. Isplata se vrši neovisno o vrijednosti imovine na osobnom računu člana Fonda, po ostvarivanju prava na mirovinu.

Također, ranijem Članu koji je ostvario pravo na mirovinu i na čijem je osobnom računu vrijednost imovine niža od 1.327,23 eura, Društvo može isplatiti ukupno ostvarena sredstva. U tom slučaju Isplatu Društvo vrši na temelju pisanog zahtjeva tog Člana, u sadržaju koji određuje Društvo, i to jednokratno u punom iznosu bez izlazne naknade.

Ako nisu ispunjeni uvjeti za ostvarivanje prava na mirovinu u skladu s gore navedenim odredbama, izlazak iz članstva moguć je samo uz uvjet istodobnog ulaska u članstvo u drugom Fondu. Prilikom promjene fonda sredstva sa računa člana u Fondu prenose se na osobni račun člana u novi fond. Ukoliko se sredstva prenose u fond pod upravljanjem drugog društva, ukupan iznos sredstava umanjuje se za izlaznu naknadu propisanu važećim Prospektom i Statutom Fonda. Prilikom uplate u novi fond iznos uplaćenih sredstava konvertira se u udjele prema vrijednosti udjela na dan uplate.

Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obvezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, niti plaćati poreze.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

4. Računovodstveni standardi

Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2024. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine)
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine)
- Dodaci MRS-u 7 Izvještaj o novčanom tokovima i MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objave: Financijski aranžmani dobavljača (objavljeni 25. svibnja 2023. godine)

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koja još nisu na snazi i koje Fond nije ranije usvojio.

- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine)
- Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7 Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata
- MSFI 18 – Prezentiranje i objavljivanje financijskih izvještaja
- MSFI 19 – Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanja

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na godišnje financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

5. Novčana sredstva

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Žiro račun	190.580	266.342
Devizni račun – CZK	2.417	2.372
Devizni račun - GBP	611	641
Devizni račun - USD	148.284	58.289
Ukupno	341.892	327.644

U izvještaju o novčanom toku prema pravilniku HANFA-e ne ulaze potraživanja za avista kamatu koja na 31. prosinca 2024. godine iznosi 3.770 eura (31. prosinca 2023. godine: 717 eura), dok su ista sadržana u novčanim sredstvima.

6. Depoziti kod kreditnih institucija

Naziv kreditne institucije	Dospijeće	31. prosinca 2023.	Dospijeće	31. prosinca 2024.
OTP BANKA	04.01.2024.	190.080	-	-
Ukupno		190.080		-

7. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka</i>		
Dionice domaćih dioničkih društava	901.759	1.158.901
Dionice inozemnih dioničkih društava	295.683	424.991
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	1.197.442	1.583.892
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	1.427.945	1.471.641
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	65.261	82.754
Obveznice inozemnih izdavatelja	418.464	927.572
<i>Ukupno ulaganja po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	1.911.670	2.481.967
Ukupno prenosivi vrijednosni papiri po fer vrijednosti	3.109.112	4.065.859

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

8. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
<i>Ulaganja po amortiziranom trošku</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	515.882	516.329
Ukupno ulaganja po amortiziranom trošku	515.882	516.329

9. Udjeli UCITS fondova

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
<i>Ulaganja u udjele UCITS fondova po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Domaći izdavatelji	15.622	19.653
Inozemni izdavatelji	567.538	663.820
Ukupna ulaganja u udjele UCITS fondova po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	583.160	683.473

UCITS fondovi su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom s ciljem ulaganja u financijske instrumente. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na dan vrednovanja.

10. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveze prema mirovinskom društvu iznose 5.642 eura (31. prosinca 2023. godine: 4.734 eura) i odnosi se na obvezu s osnove naknade za upravljanje za mjesec prosinac 2024. godine.

11. Obveza prema depozitaru

Obveze prema depozitaru iznose 80 eura (31. prosinca 2023. godine: 67 eura) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2024. godine. Naknada depozitaru izračunava se za svaki dan na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja i plaća se mjesečno.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

12. Neto imovina Fonda

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Neto imovina fonda na početku razdoblja	3.905.545	4.723.557
Broj udjela fonda na početku razdoblja	128.535,9283	137.852,1930
Cijena udjela fonda na početku razdoblja	30,3848	34,2654
Neto imovina Fonda na kraju razdoblja	4.723.557	5.588.677
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	137.852,1930	148.956,7309
Cijena udjela fonda na kraju razdoblja	34,2654	37,5188

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani dobrovoljni mirovinski fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, sukladno odredbama Zakona, Fond obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje Društvu za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom.

13. Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata

	2023.	2024.
<i>Realizirani dobiti od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	43.381	6.942
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	16.986	3.768
Ulaganja u investicijske fondove	12.970	41.219
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	1.237	-
<i>Ukupno realizirani dobiti</i>	74.574	51.929
<i>Realizirani gubici od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-405	-
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz OSD	-170	-
Ulaganja u izvedene financijske instrumente	-2.160	-
<i>Ukupno realizirani gubici</i>	-2.735	-
Ukupno neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	71.839	51.929

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

14. Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	2023.	2024.
<i>Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	272.932	318.660
Ulaganja u investicijske fondove	61.943	40.129
<i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima od financijskih instrumenata</i>	334.875	358.789
<i>Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata</i>		
Ulaganja u VP i instrumente tržišta novca po fer vrijednosti kroz RDG	-12.786	-68.538
Ulaganja u investicijske fondove	-1.279	-1.555
<i>Nerealizirani gubici na ulaganjima od financijskih instrumenata</i>	-14.065	-70.093
Ukupno neto nerealizirani dobiti (gubici)	320.810	288.696

15. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)

	2023.	2024.
<i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) od:</i>		
Avista kamata	6.926	13.087
Kamata po novčanim depozitima	1.060	3.037
Obveznice po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	43.692	56.036
Obveznice po amortiziranom trošku	10.415	10.451
Ukupno	62.093	82.611

16. Prihodi od dividendi

Prihod od dividendi iznosi 52.371 eura (2023. godina: 47.500 eura) i odnosi se na dividende od vlasničkih vrijednosnih papira i inozemnih investicijskih fondova.

17. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2024. godinu iznosi 61.786 eura (2023. godina: 51.197 eura) i računa se prema odredbama Statuta Fonda, korištenjem godišnje stope od 1,2% na neto imovinu Fonda (2023. godina: 1,2%).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

18. Povezane strane

U skladu sa važećim Zakonom o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezane strane su Društvo za upravljanje fondom, vlasnici Društva za upravljanje i njima povezane osobe, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva i njihovi bračni drugovi ili srodnici do uključujući drugog koljena ili druge osobe koje imaju mogućnost utjecaja na odluke Društva za upravljanje i Fonda te Depozitar. Budući da je vlasnička struktura Društva disperzirana, a ni jedan vlasnik nema pojedinačnu kao ni zajedničku kontrolu, smatra se da Društvo nema krajnjeg vlasnika odnosno krajnje kontrolno društvo. U tablici ispod prikazane su transakcije po vrsti sa svakom pojedinačnom povezanom osobom.

31. prosinca 2023. 31. prosinca 2024.

Transakcije s povezanim osobama:

ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje Fondom

Rashodi

S osnove upravljanja Fondom	51.197	61.786
-----------------------------	--------	--------

Obveze

S osnove upravljanja Fondom	4.734	5.642
-----------------------------	-------	-------

Vlasnici društva za upravljanje

Erste & Steiermaerkische bank d.d.

Rashodi

Brokerska provizija	308	502
---------------------	-----	-----

Depozitar

OTP banka d.d.

Rashodi

Naknada depozitaru	670	875
--------------------	-----	-----

Transakcijski troškovi	1.547	1.234
------------------------	-------	-------

Realizirani gubici po izvedenicama	2.161	-
------------------------------------	-------	---

Prihodi

A vista kamata i kamata na depozite	6.926	16.124
-------------------------------------	-------	--------

Realizirani dobiti po izvedenicama	1.237	-
------------------------------------	-------	---

Obveze

Naknada depozitaru	67	80
--------------------	----	----

Transakcijski troškovi	205	140
------------------------	-----	-----

Imovina

Novčana sredstva	341.892	327.644
------------------	---------	---------

Depoziti	190.080	-
----------	---------	---

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Cilj upravljanja rizicima je identifikacija, procjena, analiza, mjerenje i kontrola izloženosti kreditnim, tržišnim, operativnim, rizicima likvidnosti i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja izloženošću prema tim rizicima u cilju povećanja tržišne vrijednosti imovine Fonda, odnosno ostvarivanje odgovarajućeg prinosa. Preuzimanje rizika je neizbježni dio poslovanja Fonda, no Društvo upravlja preuzetim rizikom kroz postupak prepoznavanja, mjerenja i nadzora rizika, putem kvalitativnih i kvantitativnih ograničenja rizika i drugih vrsta kontrola. Proces upravljanja rizikom ključan je za održanje profitabilnosti Fonda. Fond je izložen tržišnom riziku (tržišni rizik uključuje rizik promjene cijene dionica, valutni rizik, te rizik promjene kamatnih stopa), kreditnom riziku te riziku likvidnosti, koji proistječu iz financijskih instrumenata u vlasništvu Fonda.

Ulaganja se vrše isključivo u korist članova Fonda i to na način koji najbolje odgovara interesu članova. Uzimajući u obzir dobnu strukturu i dinamiku uplata članova strategija ulaganja je umjereno konzervativna. Ulaganja u instrumente s fiksnim prinosom činit će najmanje 50% imovine Fonda. Prevladavat će ulaganja u vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske. S ciljem postizanja disperzije ulaganja dio imovine Fonda ulagat će se u vodeće svjetske indekse, bilo dioničkih bilo obvezničkih tržišta.

Društvo će ulaganjem dovoljnog dijela portfelja u likvidne vrijednosne papire osigurati pravovremenu isplatu sredstava članova koji izlaze iz fonda u pojedinom vremenskom roku. Društvo će upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravodobno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti).

Funkciju upravljanja rizicima obnaša Odjel nadzora i kontrole rizika. Sustav upravljanja rizicima opisan je Politikom i procedurom upravljanja rizicima, te Strategijom upravljanja rizicima. Strategija upravljanja rizicima definira opća načela upravljanja rizicima i definira okvir kojim se određuje sklonost preuzimanja rizika za pojedine vrste rizika.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena fer vrijednosti ili promjena budućih novčanih tokova financijskih instrumenata zbog promjena tržišnih varijabli kao što su cijene dionica, kamatne stope ili tečajevi valuta.

Fond upravlja tržišnim rizikom rasprostranjenošću svog ulagačkog portfelja vodeći računa o zakonskim ograničenjima ulaganja u financijske instrumente po vrsti instrumenata i zemljopisnoj podjeli.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena dionica

Rizik promjene cijena dionica je rizik nepovoljnih promjena fer vrijednosti dionica zbog promjene vrijednosti dioničkih indeksa ili pojedinačnih promjena vrijednosti dionica. Ukupna izloženost riziku promjene cijena dionica proizlazi iz ulaganja Fonda u dioničke vrijednosne papire. Fond upravlja ovim rizikom disperzijom ulaganja u dionice različitih industrija te karakteristika na većem broju dioničkih tržišta (burzi) i ograničavanjem izlaganja dioničkim vrijednosnim papirima do određene maksimalne razine te korištenjem opcija na dioničke indekse.

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost fer vrijednosti financijskih instrumenata (dionica i otvorenih dioničkih investicijskih fondova) na promjene različitih dioničkih indeksa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

Pretpostavljena promjena vrijednosti indeksa primjenjuje se na odgovarajući indeksni fond u potpunosti, te na odgovarajuće pojedinačne dionice u portfelju (svaka dionica ima odgovarajući faktor beta, koji prikazuje posljedičnu promjenu vrijednosti dionice u odnosu na promjenu odgovarajućeg dioničkog indeksa). Pretpostavljena razumna promjena vrijednosti indeksa koja se primjenjuje u analizi osjetljivosti jednaka je standardnoj devijaciji dioničkog indeksa izračunatoj za 2024. godinu.

Promjena inozemnih indeksa primjenjuje se samo na strane fondove i dionice, a promjena CROBEX-a samo na domaće otvorene dioničke fondove i pojedinačne dionice, gdje su odabrani ili najadekvatniji indeksi (CROBEX) ili najlikvidniji indeksi koji zadovoljavajuće predstavljaju tržišta u koja su uložena sredstva Fonda (DAX, CAC, EUROSTOXX 50, S&P 500).

U praksi se stvarni rezultati trgovanja mogu razlikovati od ove analize osjetljivosti i ta razlika može biti značajna.

Dionički indeksi	Promjena vrijednosti indeksa	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit	Promjena vrijednosti indeksa	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	(+/-)	(+/-)	(+/-)	(+/-)
		EUR		EUR
	%	31.12.2023.	%	31.12.2024.
DAX	3,41%	16.100	5,44%	26.118
CAC	2,77%	12.786	4,01%	16.706
EUROSTOXX 50	2,98%	13.761	3,17%	14.418
S&P 500	5,36%	22.882	6,77%	36.550
CROBEX	5,38%	40.818	5,44%	80.446

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Koncentracija rizika promjene cijena dionica

Sljedeća tablica analizira koncentraciju cjenovnog rizika u dioničkom portfelju Fonda (prikaz se odnosi na pojedinačne dionice, otvoreni dionički investicijski fondovi isključeni su iz analize) prema zemlji izdavatelja dionica (s obzirom na izvornu burzu na kojoj je dionica uvrštena).

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Hrvatska	75,31%	73,17%
Slovenija	24,69%	26,83%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje izloženost riziku promjene cijena dionica u dioničkom dijelu portfelja prema industrijama. Podjela je prikazana po industrijskim grupama prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification.

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Potrošna dobra, ciklička	32,43%	30,19%
Industrija	10,62%	19,07%
Potrošna dobra, neciklička	19,21%	9,16%
Financije	23,93%	25,09%
Tehnologija	3,54%	6,06%
Energija	10,27%	10,43%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je euro, ali je mali dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u dolarima (USD). Ove pozicije preračunavaju se u eure primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u eure na datum bilance uključene su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda, ali ne utječu na novčane tokove. Fond je tijekom 2023. godine koristio derivatne instrumente (forwarde i FX swapove) za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku, dok 2024. nije koristio takve instrumente.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u eurima) na dan 31. prosinca 2023. godine:

	EUR	USD	GBP	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	190.580	148.284	611	2.417	341.892
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz RDG	1.760.442	20.160	-	-	1.780.602
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz OSD	1.911.670	-	-	-	1.911.670
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	515.882	-	-	-	515.882
Depoziti kod kreditnih institucija	190.080	-	-	-	190.080
Ostala potraživanja	434	-	-	-	434
UKUPNA IMOVINA (1)	4.569.088	168.444	611	2.417	4.740.560
Obveze					
Obveze prema mirovinskom društvu	4.734	-	-	-	4.734
Obveze prema depozitaru	67	-	-	-	67
Ostale obveze fonda	1.922	-	-	-	1.922
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	10.280	-	-	-	10.280
UKUPNE OBVEZE	17.003	-	-	-	17.003
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	3.602.820	-	-	-	3.602.820
Revalorizacija po fer vrijednosti OSD	-81.608	-	-	-	-81.608
Akumulirani dobiti	760.811	-	-	-	760.811
Dobit tekuće godine	441.534	-	-	-	441.534
	4.723.557	-	-	-	4.723.557
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	4.740.560	-	-	-	4.740.560
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2023. (1) – (2)	-171.472	168.444	611	2.417	-

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u eurima i u inozemnim valutama na dan 31. prosinca 2024. godine (u eurima):

	EUR	USD	GBP	Ostale valute	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	266.342	58.289	641	2.372	327.644
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz RDG	2.245.552	21.814	-	-	2.267.366
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz OSD	2.481.967	-	-	-	2.481.967
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	516.328	-	-	-	516.328
Ostala potraživanja	2.796	-	-	-	2.796
UKUPNA IMOVINA (1)	5.512.985	80.103	641	2.372	5.596.101
Obveze					
Obveze prema mirovinskom društvu	5.642	-	-	-	5.642
Obveze prema depozitaru	80	-	-	-	80
Ostale obveze fonda	1.702	-	-	-	1.702
UKUPNE OBVEZE	7.424	-	-	-	7.424
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	4.011.114	-	-	-	4.011.114
Revalorizacija po fer vrijednosti OSD	-41.012	-	-	-	-41.012
Akumulirani dobici	1.202.344	-	-	-	1.202.344
Dobit tekuće godine	416.231	-	-	-	416.231
	5.588.677	-	-	-	5.588.677
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	5.596.101	-	-	-	5.596.101
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2023. (1) – (2)	-83.116	80.103	641	2.372	-

Ukoliko bi se tečaj USD promijenio za +/- 1% utjecaj na ukupnu sveobuhvatnu dobit bi bio zanemariv. Uvođenjem EUR-a kao službene valute u Republici Hrvatskoj 1. siječnja 2023. godine valutni rizik se značajno smanjio.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Većina izloženosti kamatnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Sljedeća tablica prikazuje analizu izloženosti Fonda kamatnom riziku. Imovina i obveze Fonda kategorizirane su, ovisno o tome što nastupa ranije, ili prema promjeni cijene u skladu s ugovornim dospijanjem, ili prema dospijanju glavnice.

(u eurima)

Na dan 31. prosinca 2023.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
IMOVINA								
Novac kod banaka	341.892	-	-	-	-	-	341.892	341.892
Vrijednosnice po fer vrijednosti RDG	-	-	-	-	-	1.780.602	1.780.602	-
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz OSD	-	208.791	661.102	-	1.041.777	-	1.911.670	1.911.670
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	100.641	-	415.241	-	515.882	515.882
Depoziti kod kreditnih institucija	190.080	-	-	-	-	-	190.080	190.080
Ostala potraživanja	434	-	-	-	-	-	434	-
UKUPNA IMOVINA	532.406	208.791	761.743	-	1.457.018	1.780.602	4.740.560	-
OBVEZE								
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	-	-	4.734	4.734	-
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	67	67	-
Ostale obveze fonda	-	-	-	-	-	1.922	1.922	-
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	-	-	-	-	10.280	10.280	-
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	-	-	17.003	17.003	-
RAZLIKA	532.406	208.791	761.743	-	1.457.018	1.763.599	4.723.557	-

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

(u eurima)

Na dan 31. prosinca 2024.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
IMOVINA								
Novac kod banaka	327.644	-	-	-	-	-	327.644	327.644
Vrijednosnice po fer vrijednosti RDG	-	-	-	-	-	2.267.366	2.267.366	-
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz OSD	102.518	-	881.968	-	1.497.481	-	2.481.967	2.481.967
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	100.820	-	415.508	-	516.328	516.328
Ostala potraživanja	2.796	-	-	-	-	-	2.796	-
UKUPNA IMOVINA	432.958	-	982.788	-	1.912.989	2.267.366	5.596.101	-
OBVEZE								
Obveze prema mirovinskom društvu	-	-	-	-	-	5.642	5.642	-
Obveze prema depozitaru	-	-	-	-	-	80	80	-
Ostale obveze fonda	-	-	-	-	-	1.702	1.702	-
UKUPNE OBVEZE	-	-	-	-	-	7.424	7.424	-
RAZLIKA	432.958	-	982.788	-	1.912.989	2.259.942	5.588.677	-

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost ukupne sveobuhvatne dobiti Fonda na promjene referentnih kamatnih stopa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

Pretpostavljeni pomak krivulje kamatnih stopa je standardna devijacija referentne kamatne stope po pojedinoj valuti (prinos referentne državne obveznice). Izračun pretpostavlja puni paralelni pomak (promjena kamatne stope primjenjuje se jednako na sve ročnosti).

Kamatne stope	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit u EUR 31. prosinca 2023.	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit u EUR 31. prosinca 2024.
EUR	0,23%	-20.733 / 20.733	0,14%	-51.538 / 51.538

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u osiguranju dostatnih sredstava za podmirenje obveza vezanih za financijske instrumente. Značajni dio imovine Fonda je izrazito likvidan jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, dionica, obveznica i ostalih vrijednosnih papira koji kotiraju na domaćem i međunarodnom tržištu i koji se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplaćuju se prilikom prelaska člana u drugi mirovinski fond, u slučaju smrti člana fonda i ukoliko je član fonda ispunio uvjete za mirovinu. S obzirom da Fond nema obveza ili ima neznčajne obveze u pogledu financijskih instrumenata, rizik proizlazi iz redovnog poslovanja Fonda i iz navedenih razloga, a poradi zadovoljavajuće likvidnosti Fonda, rizik je nizak.

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospijeća imovine i obveza:

31.prosinca 2023. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
IMOVINA						
Novac i sredstva na računima kod banaka	341.892	-	-	-	-	341.892
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz RDG	1.780.602	-	-	-	-	1.780.602
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz OSD	-	-	357.538	512.355	1.041.777	1.911.670
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	100.641	415.241	515.882
Depoziti kod kreditnih institucija	-	190.080	-	-	-	190.080
Ostala potraživanja	-	434	-	-	-	434
UKUPNA IMOVINA (1)	2.122.494	190.514	357.538	612.996	1.457.018	4.740.560
OBVEZE						
Obveze prema mirovinskom društvu	-	4.734	-	-	-	4.734
Obveze prema depozitaru	-	67	-	-	-	67
Ostale obveze fonda	-	1.922	-	-	-	1.922
Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	-	10.280	-	-	-	10.280
UKUPNE OBVEZE (2)	-	17.003	-	-	-	17.003
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2023. (1) – (2)	2.122.494	173.511	357.538	612.996	1.457.018	4.723.557

Nediskontirani novčani tokovi obveza jednaki su ugovornim preostalim novčanim tokovima zbog svoje kratke ročnosti.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje ugovorna preostala dospijeća imovine i obveza:

31.prosinca 2024. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
IMOVINA						
Novac i sredstva na računima kod banaka	327.644	-	-	-	-	327.644
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz RDG	2.267.366	-	-	-	-	2.267.366
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz OSD	-	102.518	69.072	812.896	1.497.481	2.481.967
Vrijednosni papiri po amortiziranom trošku	-	-	-	100.820	415.508	516.328
Ostala potraživanja	-	2.796	-	-	-	2.796
UKUPNA IMOVINA (1)	2.595.010	105.314	69.072	913.716	1.912.989	5.596.101
OBVEZE						
Obveze prema mirovinskom društvu	-	5.642	-	-	-	5.642
Obveze prema depozitaru	-	80	-	-	-	80
Ostale obveze fonda	-	1.702	-	-	-	1.702
UKUPNE OBVEZE (2)	-	7.424	-	-	-	7.424
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2024. (1) – (2)	2.595.010	97.890	69.072	913.716	1.912.989	5.588.677

Nediskontirani novčani tokovi obveza jednaki su ugovornim preostalim novčanim tokovima zbog svoje kratke ročnosti.

Dospijeće obveza prema udjelničarima ovisi o vremenu njihovog umirovljenja. Zakon o mirovinskom osiguranju predviđa odlazak u mirovinu pet godina prije i pet godina nakon životne dobi službenog umirovljenja (65 godina za muškarce i 63,75 godina za žene). Službena dob umirovljenja za žene pomiče se za tri mjeseca svake godine tijekom sljedećih 5 godina, kada će konačno biti 65 godina.

Sljedeća tablica prikazuje nediskontirane novčane tokove odljeva sredstava udjelničarima u dva scenarija. Pretpostavka prvog (konzervativnog) scenarija je da udjelničari koriste mogućnost isplate mirovine u najranijem zakonskom roku (žene i muškarci sa 55 godina). Drugi (optimalni) scenarij pretpostavlja da udjelničari odlaze u mirovinu u dobi službenog umirovljenja (65 godina za žene i muškarce).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama prema udjelničarima na dan 31. prosinca 2023. (u eurima):

Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Konzervativni scenarij	4.005.776	717.781	4.723.557
Optimalni scenarij	1.320.915	3.402.642	4.723.557

Dospijeće novčanih tokova po dugoročnim obvezama prema udjelničarima na dan 31. prosinca 2024. (u eurima):

Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Konzervativni scenarij	4.074.022	1.514.655	5.588.677
Optimalni scenarij	1.381.378	4.207.299	5.588.677

U optimalnom scenariju Fond ima značajno više kratkotrajne imovine od ukupnih dugoročnih obveza udjelničarima do deset godina dospijeća. U konzervativnom scenariju 2024. godine kratkoročna imovina pokriva 90% dugoročnih obveza udjelničarima do deset godina dospijeća, a 2023. godine pokrivala je 82% takvih obveza. Razliku do ukupnog iznosa učinkovito pokriva imovina duljeg dospijeća.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Kreditni rizik u Fondu umanjen je diverzifikacijom, te pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima namiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, depozite i novčana sredstva kod banaka, te potraživanja, kod kojih je prisutan kreditni rizik:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

(u eurima)	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Novac kod banaka	341.892	327.644
Vrijednosni papiri po amortizirajućem trošku	515.882	516.328
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz OSD	1.911.670	2.481.967
UKUPNO	2.769.444	3.325.939

U 2024. novac na računu nalazi se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB- (u 2023. novac na računu nalazi se u bankama koje nemaju svoj kreditni rejting ali njihove matice imaju kreditni rejting BBB-). Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire i novčana sredstva kod banaka prema kreditnim ocjenama kreditnih agencija.

S&P rating	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
BBB-	21,93%	13,45%
B+	0,92%	0,81%
Nema ocjene	1,29%	4,76%
BBB+	65,68%	-
BBB	-	5,64%
AAA	-	3,58%
AA+	-	4,45%
AA	7,05%	-
AA-	-	3,79%
A	-	4,03%
A-	3,13%	59,49%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema zemljopisnoj distribuciji (prema zemlji izdavatelja).

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
Hrvatska	82,76%	69,06%
Luksemburg	8,60%	-
Slovenija	-	6,25%
Rumunjska	4,82%	3,99%
Poljska	3,82%	3,11%
Austrija	-	4,93%
Francuska	-	4,20%
Bugarska	-	2,73%
Europska Unija	-	3,98%
Litva	-	1,75%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama. (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2024.
<i>Država</i>	97,31%	93,71%
<i>Komunalne usluge</i>	1,12%	0,89%
<i>Financije</i>	-	3,53%
<i>Potrošna dobra, ciklička</i>	1,04%	0,88%
<i>Potrošna dobra, neciklička</i>	0,53%	0,99%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Na dan 31. prosinca 2024. i 2023. godine Fond nema dospjela a nenaplaćena potraživanja.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

20. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakcijama koje se odvijaju prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje korištenjem barem jedne opće prihvaćene metode vrednovanja: metoda diskontiranog novčanog toka, usporedba tržišnih multiplikatora, usporedba transakcijskih multiplikatora, SOTP analiza, likvidacijska vrijednost. Društvo za upravljanje fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Ukoliko postoje dostupni podaci preferirana metoda procjene je vagani prosjek metode tržišnih multiplikatora i metode diskontiranog novčanog toka. Metoda transakcijskih multiplikatora koristi se u iznimnim slučajevima kada je izvjesno preuzimanje ili kada ne postoji pouzdan način da se izračuna vrijednost prethodno navedenim metodama. SOTP metoda koristi se kada kompanija koja je predmet vrednovanja ima jasno odvojene segmente poslovanja ili drugi način definirane cjeline za koje postoji dovoljno podataka da se odvojeno vrednuju i na taj način dobije detaljniji uvid u kompoziciju vrijednosti, a može se koristiti kao dio metode tržišnih multiplikatora ili metode diskontiranog novčanog toka gdje se svi segmenti vrednuju jednom od tih metoda. Likvidacijska metoda koristi se za društva u likvidaciji ili za koje je likvidacija izvjesna.

Na dan 31. prosinca 2023. i 2024. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

Sljedeća tablica prikazuje podjelu vrijednosnica koje se mjere po fer vrijednosti, prema razinama 1 do 3 ovisno o načinu na koji je utvrđena fer vrijednost,:

Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.

Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.

Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Razina 1 uključuje obveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta, te izvedene financijske instrumente. Razina 2 uključuje financijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu. Fond nema razine 3 u svom portfelju.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

20. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

(u eurima)

NA DAN 31. PROSINCA 2023.	Razina 1	Razina 2	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG			
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	567.537	-	567.537
Udjeli UCITS fondova domaći izdavatelji	15.622	-	15.622
Dionice inozemnih dioničkih društava	295.683	-	295.683
Dionice domaćih dioničkih društava	802.775	98.984	901.759
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	1.681.617	98.984	1.780.601
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz OSD			
Obveznice Republike Hrvatske	407.613	1.020.332	1.427.945
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	-	65.261	65.261
Obveznice Rumunjske	117.002	-	117.002
Obveznice EU	208.791	-	208.791
Obveznice Poljske	92.671	-	92.671
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz OSD	826.077	1.085.593	1.911.670
UKUPNO	2.507.694	1.184.577	3.692.271

(u eurima)

NA DAN 31. PROSINCA 2024.	Razina 1	Razina 2	UKUPNO
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG			
Udjeli UCITS fondova inozemni izdavatelji	663.820	-	663.820
Udjeli UCITS fondova domaći izdavatelji	19.653	-	19.653
Dionice inozemnih dioničkih društava	424.992	-	424.992
Dionice domaćih dioničkih društava	1.060.464	98.437	1.158.901
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz RDG	2.168.929	98.437	2.267.366
Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz OSD			
Obveznice Republike Hrvatske	286.513	1.185.128	1.471.641
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	17.997	64.757	82.754
Obveznice Rumunjske	119.730	-	119.730
Obveznice EU	119.188	-	119.188
Obveznice Poljske	93.301	-	93.301
Obveznice Austrije	147.908	-	147.908
Obveznice Bugarske	-	81.688	81.688
Obveznice Francuske	125.888	-	125.888
Obveznice Litve	52.555	-	52.555
Obveznice inozemnih gospodarskih subjekata	105.902	-	105.902
Obveznice Slovenije	-	81.412	81.412
Ukupno financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz OSD	1.068.982	1.412.985	2.481.967
UKUPNO	3.237.911	1.511.422	4.749.333

Na dan 31.12.2024. vrijednost dužničkih vrijednosnih papira mjenjenih po amortiziranom trošku iznosila je 516.328 eura (31. prosinca 2023.: 515.882 eura), dok je njihova fer vrijednosti iznosila 480.221 eura (31. prosinca 2023.: 464.548 eura). Novčana sredstva, ostala imovina i obveze mjenjeni po amortiziranom trošku imaju fer vrijednost jednaku knjigovodstvenoj vrijednosti s obzirom na prirodu i kratki rok realizacije/plaćanja.

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2024. godine

(Svi iznosi izraženi su u eurima osim ako je drugačije navedeno)

20. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Prijelazi između razine 1 i 2

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između razine 1 i razine 2 fer vrijednosti u eurima:

	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2		Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1	
	2023	2024	2023	2024
Financijska imovina po fer vrijednosti				
Dionice domaćih dioničkih društava	-	-	28.520	22.885
Vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Obveznice Republike Hrvatske	269.172	150.994	250.755	176.136
Obveznice Rumunjske	-	-	14.057	-

21. Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda (osobne uplate, uplate poslodavca i državna poticajna sredstva) umanjenim za odljeve članova iz Fonda, o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti tekuće godine i zadržanoj dobiti iz prethodnih godina, te o iznosu revalorizacijske rezerve po financijskoj imovini koja se prikazuje kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Budući da ne postoje propisani kapitalni zahtjevi, osnovni ciljevi upravljanja neto imovinom pripisanom članovima Fonda su:

- osiguranje dostatne likvidnosti kako bi u svakom trenutku bilo dostatnih sredstava za isplate članovima Fonda,
- investiranje novčanih primitaka od članova u plasmane u skladu sa zadanom strukturom diverzifikacije portfelja, te rizičnim profilom koji zadovoljava zahtjeve razboritosti i opreza pri ulaganju a istodobno donosi odgovarajući prinos,
- očuvanje dostatne veličine Fonda kako bi operacije Fonda bile troškovno efikasne.

Ciljevi, politike i procesi upravljanja neto imovinom tijekom 2024. godine nisu se značajno mijenjali u usporedbi s 2023. godinom.

22. Događaji nakon datuma bilance

Nakon 31. prosinca 2024. godine nije bilo značajnih promjena u poslovanju Fonda, odnosno ne postoje nove informacije o procjenama načinjenim na dan bilance koje bi značajno utjecale na godišnje financijske izvještaje Fonda za razdoblje završeno 31. prosinca 2024. godine.